



트러스톤자산운용

서울시 성동구 뚝섬로 1 길 10 (성수동 1 가)

(전화 02-6308-0500, <http://www.trustonasset.com>)

자산운용보고서

트러스톤공모주알파증권투자신탁[채권혼합]

운용기간 : 2022.03.11 ~ 2022.06.10

자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률(이하 '자본시장법')에 의거
자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간 (3 개월) 동안의 자산 운용에 대한
결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

운용경과

지난 3 개월 동안 펀드는 -0.03%의 수익률을 기록하였습니다. 동 기간의 비교지수(KOSPI×5% + KIS 국고채권 1-2 년×90%+ Call×5%)는 -0.55% 하락하여 동 펀드는 비교지수 대비 +0.52%pt 의 성과를 기록하였습니다. (운용펀드 기준)

[주식]

최근 공모주 시장은 비수기였습니다. 3 월 이후로 IPO 진행 기업들의 일정이 많지 않았으며, 상반기 대어로 기대되었던 현대엔지니어링과 SK 쉐더스도 상장 철회를 하는 등 IPO 시장의 침체 분위기가 지속되고 있습니다. 이는 최근 매크로 불안으로 주식 시장이 하락하면서 공모 기업의 적정 밸류에이션에 관한 논란이 커졌기 때문입니다. 이러한 시장에서 펀드는 공모주 신규 상장의 공백을 헷지하기 위해 안정적인 배당 수익을 기대할 수 있는 REITs 자산 비중을 늘리면서 운용하고 있습니다.

당사는 22.03.11~22.06.10 기간 동안 7 개 기업의 수요예측에 참여했습니다. 참여 기업은 지투파워, 포바이포, 대명에너지, 가온칩스, 범한퓨얼셀, 레이저셀, 위니아에이드 입니다. 수요예측에 참여하지 않은 기업이더라도, 상장된지 2~3 년 이내인 기업들은 Post-IPO 관점에서 접근하고 있으며 추가 수익을 줄 수 있는 시점에 매수할 계획입니다.

[채권]

이번 분기 채권시장은 우크라이나와 러시아의 전쟁이라는 지정학적 리스크에도 불구하고 유가 등 원자재 가격 급등과 기대인플레이션 상승, 그리고 시장의 기대보다 빨라진 연방준비위원회의 긴축 움직임 등이 금리 상승 요인으로 작용하며 대체로 약세 흐름을 나타내었습니다.

분기 초부터 채권시장은 급격한 약세를 나타내었습니다. 3 월 연방공개시장위원회(FOMC)에서는 시장의 예상대로 25bp 인상이 단행되었으나 파월 의장이 향후 50bp 인상 가능성을 시사하는 발언을 하면서 대내외 금리는 폭등하는 흐름을 나타냈습니다. 또 2 차 추가경정예산 편성 경계감과 분기 말 손절성 매물 출회도 약세 요인으로 작용하였습니다.

분기 중, 한국은행의 국고채 단순매입 발표가 금리 상승을 일시적으로 되돌리기도 하였으나 호주의 긴축 전환 예고와 미 연방준비위원회의 양적긴축 계획 발표가 이어지며 다시 채권은 약세를 보였습니다. 다만, 채권시장이 급격하게 기준금리 인상을 선반영한 결과 총재가 없는 4 월 금융통화위원회에서 기준금리가 인상되었음에도 불구하고 시장은 보험세를 나타내었습니다.

분기 말, 미국의 5 월 물가 지표가 아직 피크아웃을 나타내지 않았다는 평가와 함께 국내도 4.8%라는 높은 물가 발표가 나오자 5 월 금융통화위원회에서 기준금리 인상 가능성을 높이면서 다시 금리는 상승하는 모습을 보였습니다. 5 월 연방공개시장위원회(FOMC)에서는 시장의 예상대로 50bp 인상이라는 빅스텝이 단행되었으며 파월의장이 75bp 인상은 고려하지 않는다는 발언이 일시적으로 시장금리를 안정 시키는 듯 하였지만, 여전히 향후 2 번의 빅스텝 인상 등 연방준비위원회의 기조가 매파적일 수 있다는 점은 불확실성으로 남는 모습이었습니다. 또, 이창용 한국은행 총재의 발언에서 빅스텝 가능성이 언급된 부분도 약세요인으로 작용하였습니다.

결국 2022 년 6 월 9 일 현재 국고 3 년 및 10 년 금리는 각각 2022 년 3 월 9 일 대비 0.892%p, 0.758%p 상승한 3.172%, 3.475%로 마감하였습니다. 국고 3 년/ 10 년 스프레드는 전 분기 말 대비 13.4bp 축소되었습니다.

이번 분기에도 인플레이션 우려가 부각되면서 전반적으로 변동성이 높은 모습을 이어갔기 때문에 듀레이션은 중립보다 낮은 수준에서 관리하며 전반적으로 보수적으로 대응하는 기조를 유지하였습니다.

운용계획

[주식]

하반기에는 소카, 쉐리, 교보생명, 현대오일뱅크 등의 대어들의 상장이 예상되고 있습니다. 당사는 시장의 분위기에 편승하지 않고, 장기적으로 좋은 기업을 발굴하기 위해 수요예측에 참여하기 전에 IPO 예정 기업의 CEO 및 임원, IR 담당자와 미팅을 하여 Bottom-up 분석을 통해 좋은 수익률을 줄 수 있는 기업들을 선별하고 있습니다. 기업의 성장성에 비해 밸류에이션이 낮은 우량종목을 조기에 발굴하여, 적극적인 공모참여를 통해 배정물량을 최대화하여 펀드 수익률을 제고할 계획입니다.

기본적으로 IPO 시장의 분위기, 기업이 속한 산업의 전망, 기업에 대한 시장의 컨센서스 등을 파악하여 안전마진이 없는 공모주는 투자대상에서 제외하고 수익성과 안정성이 확보된 종목에 한하여 선별적인 수요예측 참여를 통해 안정적인 운용을 추구하고 있습니다.

[채권]

5월 연방공개시장위원회(FOMC)에서 예상대로 50bp 기준금리를 인상하였지만 향후 적어도 2번의 빅스텝이 이어질 것이라는 것이 시장의 컨센서스인 상황입니다. 특히 연방준비위원회는 6월부터는 양적 긴축도 진행할 예정이며, 유럽중앙은행(ECB)도 7월 기준금리 인상이 전망되는 등 여전히 통화정책적 측면에서는 금리 상승 요인이 유효하다고 판단하고 있습니다.

또, 물가 설명회에서 한국은행 총재는 6월 물가가 6%를 확실할 수는 없지만 5월보다는 오를 것이라고 언급하였고, 이에 시장은 6월 물가가 6% 수준에 도달하는지 여부를 확인하며 다음 금융통화위원회에서 50bp 인상을 가격에 반영할 것으로 예상합니다. 다만, 미국의 75bp 인상 과정에서 국내 금리도 상당히 선반영한 부분이 있고, 물가를 제외한 다른 경제지표는 꺾이는 모습도 나타나고 있기 때문에 다음 분기에는 경기 관련 이슈도 금리에 영향을 미칠 것으로 생각합니다.

수급 측면에서는 추가경정예산 편성에 대한 부담이 해소되고 하반기 국고채 발행량 감소 전망 등이 강세요인으로 판단합니다. 그러나 일부 채권 강세요인에도 불구하고 긴축적인 통화정책의 영향력이 여전히 우세하다는 판단이며 국내도 최근 5차례의 기준금리 인상에도 불구하고 추가적인 인상 가능성이 유효한 만큼 보수적인 대응은 필요한 시점이라고 판단합니다.

결론적으로 우리나라가 미국 등 주요국들과 비교하여 선제적인 금리 인상으로 대응을 하였지만 주요 국가의 통화정책 정상화 속도가 예상보다 빠르게 진행되는 점이 이번 분기에도 금리 변동성을 높이는 요인으로 작용할 것으로 예상합니다. 따라서 펀드는 듀레이션 전략으로 보수적으로 대응하고 기존 우량채권 중심의 포트폴리오를 유지하면서 안정적인 운용을 지속하겠습니다.

주식 장주은 매니저

채권 전춘봉 매니저

1 펀드의 개요

▶ 기본정보

[자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합](운용)	AA559
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]A 클래스	AA560
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Ae 클래스	BZ209
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]C 클래스	AA562
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Ce 클래스	AA563
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Cp 클래스	BC706
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Cp-E 클래스	BC707
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Cp2 클래스	BC764
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]Cp2-E 클래스	BU125
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]I 클래스	AS380
트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]W 클래스	AD618
고난도 펀드	해당하지 않음
투자위험등급	5 등급
펀드의 종류	혼합채권형, 추가형, 종류형
최초설정일	2012.06.11
운용기간	2022.03.11 ~ 2022.06.10
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
자산운용회사	트러스트자산운용(주)
판매회사	BNK 투자증권, DB 금융투자, IBK 투자증권, KB 증권, NH 투자증권, SK 증권, 기업은행, 대신증권, 메리츠증권, 미래에셋증권, 삼성증권, 신영증권, 신한금융투자, 우리은행, 유진투자증권, 키움증권, 하나금융투자, 하나은행, 하이투자증권, 한국투자증권, 현대투자증권
펀드재산보관회사	기업은행
일반사무관리회사	하나펀드서비스
상품의 특징	이 투자신탁은 안정적인 수익을 추구하기 위하여 투자신탁재산의 90%이하로 채권에 투자하고, 투자신탁재산의 30%이하를 공모주에 투자하 장기적으로 안정적인 자본이득 및 이자수익을 추구합니다.

주) 판매회사에 대한 자세한 내용은 자산운용회사 홈페이지(www.trustonasset.com)를 참고하시기 바랍니다.

▶ 재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, 백만좌, %)

항목	전기말	당기말	증감률
자산 총액 (A)	212,016	172,949	-18.43
부채 총액 (B)	2,445	833	-65.94
순자산총액 (C=A-B)	209,571	172,117	-17.87
발행 수익증권 총 수 (D)	176,863	145,292	-17.85
기준가격 (E=C/D×1000)	1184.93	1184.63	-0.03
종류(Class)별 기준가격 현황			
A 클래스	1,165.90	1,162.36	-0.30
Ae 클래스	1,115.07	1,112.53	-0.23
C 클래스	1,163.19	1,159.08	-0.35
Ce 클래스	1,166.40	1,162.98	-0.29
Cp 클래스	1,034.11	1,030.87	-0.31
Cp-E 클래스	1,141.35	1,138.69	-0.23
Cp2 클래스	1,137.54	1,134.03	-0.31
Cp2-E 클래스	1,123.14	1,120.55	-0.23
I 클래스	1,147.41	1,145.58	-0.16
W 클래스	1,171.75	1,169.97	-0.15

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령 시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다.

[분배금 내역]

(단위 : 백만원, 백만좌)

분배금 지급일	분배금 지급금액	분배후 수탁고	기준가격(원)	비고
			분배금 지급전	분배금 지급후

2022-06-13	661	145,852	1,184.63	1,180.08
------------	-----	---------	----------	----------

주) 분배후수탁고는 재투자 560 백만좌 포함입니다.

주) 분배금 내역은 운용펀드를 기준으로 작성한 내용입니다.

▶ 펀드의 투자전략

투자전략	투자신탁재산의 90%이하를 채권에 투자하고 투자신탁재산의 30% 이하를 공모주 등 국내 주식에 투자합니다. 상대적으로 신용위험이 낮은 국채, 통안채, 은행채, 공사채, 우량회사채 등에 주로 투자하여 안정적인 수익을 추구하면서 공모주 투자를 통한 알파 수익을 추구하여 비교지수 대비 초과수익 달성을 추구하는 투자신탁입니다. < 주식 > ☐ 공모주투자 전략 - 트러스트자산운용의 감점인 리서치를 통해 공개예정인 기업을 분석하여 IPO 참여 여부 결정 - 정성적·정량적 기업의 평가가치(valuation)을 통해 공모주의 공모가격 및 청약기간 등 결정 - 공모주에 적합한 매도 전략(Exit) 전개 ☐ 추가 수익 전략 - Post-IPO: 상장 후 낙폭 과대 종목 중 선별 투자 - 이벤트 드리븐 : 기업분할, 블록딜 등 시장가격보다 할인된 가격에 매수 기회 발생시 참여 (단기투자로 추가수익 확보) - 리츠(REITs)투자 : 인컴수익 및 안정적 자본차익 기대 <채권> ☐ 듀레이션 전략 (가중평균단기): 듀레이션 1~2년 구간을 중심으로 투자하여 금리변동 리스크 노출 축소 및 안정적인 수익 추구 듀레이션은 단순히 최종 원금상환 시점을 의미하는 만기와는 달리 모든 현금수입 발생시기와 규모 등 현금수입의 시간적 흐름을 고려하고 있는 개념으로 만기, 채권수익률 및 표면금리에 따라 결정됨. 따라서 채권의 금리변동 위험측정 수단으로 듀레이션이 길수록 금리 상승(하락)할 때 채권가격의 하락(상승)폭이 커짐 ☐ Rolling Effect 전략 : Rolling Effect 에 의한 자본이익의 추구를 위해 수익률곡선상 매력도 높은 만기구간에 투자 채권은 액면가와 이자가 정해져 있으며, 할인식으로 판매하기 때문에 일반적으로 만기가 다가올수록 채권가격은 오름. 따라서 금리수준이 일정하더라도 잔존기간이 짧아지면 그만큼 수익률이 떨어지게 되는데 이같이 잔존기간이 단축됨에 따라 수익률이 하락하여 가격이 상승하는 효과를 롤링효과라 함
위험관리	이 투자신탁은 시장 지표의 모니터링과 분석을 바탕으로 시장위험, 신용위험, 유동성 위험 등 위험을 사전인식하고 평가하는 과정을 통해 위험관리를 하고 있습니다. ☐ 채권 위험관리 전략 - 시장위험 : 시장상황에 따른 듀레이션 조정으로 시장 위험을 최소화 - 신용위험 : 국공채, 통안채, 신용등급 AAA 은행채 등에 주로 투자함으로써 신용위험 최소화 - 컴플라이언스 : 사전 컴플라이언스 시스템 가동하여 운용지시 전 제반 법규 및 지침의 위반 여부를 사전확인 ☐ 주식의 위험관리 전략 - 관리대상 및 투자유치의 종목 등 펀더멘탈이 훼손된 종목은 사전적으로 매매를 제한 - 비교지수를 추적하는 가운데 적정 추적오차 범위를 유지 - 특정 섹터 및 종목의 지나친 쏠림현상을 지양하고 섹터간 밸런스를 유지
수익구조	이 투자신탁은 투자신탁재산의 90%이하를 채권 등에 투자하고 30% 이하를 국내 시장에 상장, 등록되어 있는 자본증권 등에 투자하는 증권집합투자기구(채권혼합형)로서 투자한 채권 및 자본증권 등의 가격변동에 따라 주된 이익 또는 손실이 결정됩니다.

2 수익률 현황

▶ 수익률 현황

[기준일자 : 2022.06.10]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
트러스트공모주알파증권투자신탁(채권혼합)(운용)	-0.03	0.34	-0.08	1.67	15.80	15.57	21.56
비교지수	-0.55	-0.91	-1.10	-1.26	1.47	4.08	4.92
(비교지수 대비 성과)	(0.52)	(1.25)	(1.03)	(2.93)	(14.33)	(11.50)	(16.64)
종류(Class)별 수익률 현황							
A 클래스	-0.30	-0.21	-0.90	0.56	13.29	11.82	15.06
(비교지수대비 성과)	(0.24)	(0.70)	(0.21)	(1.82)	(11.82)	(7.75)	(10.14)
Ae 클래스	-0.23	-0.06	-0.67	0.86	14.07	13.37	-
(비교지수대비 성과)	(0.32)	(0.85)	(0.43)	(2.12)	(12.60)	(9.29)	-
C 클래스	-0.35	-0.31	-1.04	0.35	12.84	11.16	13.92
(비교지수대비 성과)	(0.19)	(0.60)	(0.06)	(1.62)	(11.37)	(7.08)	(9.00)
Ce 클래스	-0.29	-0.19	-0.87	0.60	13.38	11.96	15.30
(비교지수대비 성과)	(0.25)	(0.72)	(0.24)	(1.86)	(11.91)	(7.89)	(10.37)
Cp 클래스	-0.31	-0.23	-0.93	0.52	3.09	3.09	2.37
(비교지수대비 성과)	(0.23)	(0.68)	(0.18)	(1.78)	(1.62)	(-0.99)	(-2.55)
Cp-E 클래스	-0.23	-0.07	-0.69	0.84	13.92	12.77	16.81
(비교지수대비 성과)	(0.31)	(0.84)	(0.42)	(2.10)	(12.45)	(8.70)	(11.88)
Cp2 클래스	-0.31	-0.22	-0.91	0.54	13.25	11.77	14.97
(비교지수대비 성과)	(0.24)	(0.69)	(0.19)	(1.80)	(11.78)	(7.69)	(10.04)
Cp2-E 클래스	-0.23	-0.06	-0.68	0.85	14.03	13.21	-
(비교지수대비 성과)	(0.32)	(0.85)	(0.42)	(2.11)	(12.56)	(9.14)	-
I 클래스	-0.16	0.08	-0.47	1.13	14.59	13.75	18.38
(비교지수대비 성과)	(0.39)	(0.99)	(0.63)	(2.39)	(13.12)	(9.68)	(13.46)
W 클래스	-0.15	0.09	-0.45	1.16	14.65	13.85	18.56
(비교지수대비 성과)	(0.39)	(1.00)	(0.65)	(2.42)	(13.18)	(9.77)	(13.63)

주) 비교지수(벤치마크) : 국고채권 1-2년 X 90% + KOSPI X 5% + CALL X 5%

※ 위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

▶ 손익현황

(단위 : 백만원)

구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	359	363	-	251	-	-	50	11	1,033
당기	102	-535	-	414	-	-	22	1	3

3 자산 현황

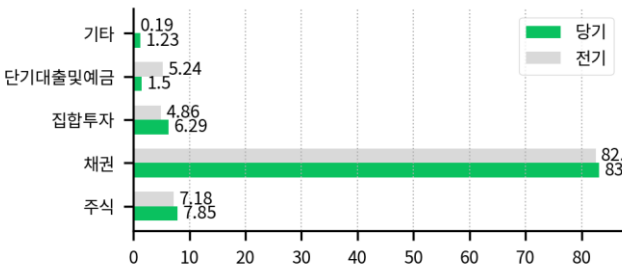
▶ 자산구성현황

(단위 : 백만원, %)

통화 구분	증권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	13,574	143,787	-	10,872	-	-	2,599	2,119	172,949
1.00	(7.85)	(83.14)	-	(6.29)	-	-	(1.50)	(1.23)	(100.00)

* () : 구성 비중

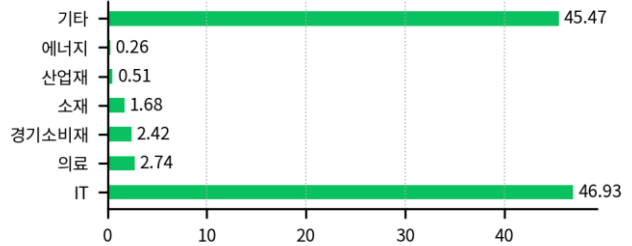
주) 자산구성현황은 해당 자펀드의 실제 자산보유 내역을 투자자에게 보여주기 위해, 모펀드의 자산구성 내역을 해당 자펀드가 각 모펀드에서 차지하고 있는 비율을 가중치로 적용하여 안분한 결과입니다. 실제 수익증권 기준으로 작성한 결과와 비교하여 상이한 결과가 발생할 수 있습니다.



▶ 주식업종별 투자비중

(단위 : %)

순위	업종명	비중	순위	업종명	비중
1	IT	46.93	5	산업재	0.51
2	의료	2.74	6	에너지	0.26
3	경기소비재	2.42	7	기타	45.47
4	소재	1.68			



주) 위 업종구분은 Fn 가이드 FICS의 업종구분을 따릅니다.

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10 종목, 자산총액(파생상품의 경우 위험평가액)의 5%를 초과하는 종목이거나 발행주식 총수의 1%를 초과하는 종목(해외주식 제외)을 나타냅니다. 보다 상세한 투자대상 자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기 영업보고서 및 결산보고서에서 참고하실 수 있습니다. 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

[주식]

(단위 : 주, 백만원, %)

종목명	보유수량	평가금액	비중	발행국가	통화	업종	비고
LG 에너지솔루션	21,134	8,982	5.19	대한민국	KRW	IT	

[채권]

(단위 : 백만원, %)

종목명	액면가액 평가액	발행국가 통화	발행일 상환일	신용등급 보증기관	비중
국고 01000-2306(20-3)	53,800	대한민국	2020.06.10	RF	30.70
	53,095	KRW	2023.06.10		
국고 00875-2312(20-8)	54,400	대한민국	2020.12.10	RF	30.61
	52,947	KRW	2023.12.10		
국고 00750-2303(21-3)	18,300	대한민국	2021.03.10	RF	10.49
	18,138	KRW	2023.03.10		
하나캐피탈 311-2	10,000	대한민국	2020.08.11	AA-	5.70
	9,866	KRW	2023.05.11		
국고 01250-2212(19-7)	4,900	대한민국	2019.12.10	RF	2.82
	4,882	KRW	2022.12.10		
국고 02375-2303(18-1)	3,000	대한민국	2018.03.10	RF	1.75
	3,022	KRW	2023.03.10		
국고 01875-2412(21-10)	1,500	대한민국	2021.12.10	RF	0.84
	1,452	KRW	2024.12.10		

[집합투자증권]

(단위 : 백만원, 백만원, %)

종목명	종류	자산운용사	설정 원본	순자산 금액	발행 국가	통화	비중
ESR 켄달스퀘어리츠	수익 증권	ESR 켄달스퀘어리츠	2,808	2,520	대한 민국	KRW	1.46

4 투자운용전문인력 현황

▶ 투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	출생년도	운용중인 펀드현황		성과보수가있는펀드및 일임계약운용규모		협회등록번호
			펀드개수	운용규모	펀드개수	운용규모	
장주은	대리	1992년	3	2,035	1	202	2117000078
전춘봉	부장	1980년	18	4,585	-	-	2112000325

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임투자운용인력이며, '책임투자운용인력'이란 투자운용인력 중 투자전략 수립 및 투자 의사결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말함.

※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

▶ 운용전문인력 변경내역

구분	운용전문인력	기간
책임운용역	차지호	2019.01.11~2019.10.29
책임운용역	김상진	2019.10.30~2020.09.09
부책임운용역	장주은	2019.10.30~2020.09.09
책임운용역	장주은	2020.09.10~현재
부책임운용역	이경은	2020.09.10~2021.03.18
책임운용역	문성호	2014.08.29~2020.01.08
부책임운용역	진재식	2017.07.27~2020.01.08
책임운용역	신홍섭	2020.01.09~2020.09.09
책임운용역	전춘봉	2020.09.10~현재

주) 2022.06.10 기준일 현재 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶ 보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	구분	전기		당기		
		금액	비율	금액	비율	
트러스트공모주알파증 권투자신탁[채권혼합] (운용)	자산운용사	0	0.00	0	0.00	
	판매회사	0	0.00	0	0.00	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	0	0.00	0	0.00	
	기타비용	3	0.00	3	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	73	0.03	8	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	6	0.00	4	0.00
		합계	79	0.04	12	0.01
증권거래세	18	0.01	10	0.01		
A 클래스	자산운용사	27	0.12	21	0.12	
	판매회사	34	0.15	26	0.15	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	1	0.00	1	0.00	
	일반사무관리회사	1	0.00	1	0.00	
	보수합계	63	0.27	48	0.28	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	8	0.03	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	0	0.00
		합계	8	0.04	1	0.01
	증권거래세	2	0.01	1	0.01	
Ae 클래스	자산운용사	6	0.12	5	0.12	
	판매회사	4	0.07	3	0.08	
	펀드재산보관회사(신탁업자)	0	0.00	0	0.00	
	일반사무관리회사	0	0.00	0	0.00	
	보수합계	10	0.20	9	0.20	
	기타비용	0	0.00	0	0.00	
	매매 중개 수수료	단순매매,중개수수료	2	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.04	0	0.01

		증권거래세	0	0.01	0	0.01
C 클래스	자산운용사		98	0.12	88	0.12
	판매회사		167	0.20	150	0.20
	펀드재산보관회사(신탁업자)		3	0.00	3	0.00
	일반사무관리회사		3	0.00	3	0.00
	보수합계		271	0.32	243	0.33
	기타비용		2	0.00	2	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	28	0.03	3	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	2	0.00	2	0.00
		합계	31	0.04	5	0.01
	증권거래세		7	0.01	4	0.01
Ce 클래스	자산운용사		33	0.12	25	0.12
	판매회사		39	0.14	30	0.14
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		75	0.26	56	0.27
	기타비용		1	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	9	0.03	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	0	0.00
		합계	10	0.04	1	0.01
	증권거래세		3	0.01	1	0.01
Cp 클래스	자산운용사		0	0.12	0	0.12
	판매회사		0	0.16	1	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		1	0.28	1	0.29
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	0	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	0	0.04	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
Cp-E 클래스	자산운용사		5	0.12	5	0.12
	판매회사		3	0.08	3	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		9	0.20	8	0.21
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	1	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.04	0	0.01
	증권거래세		0	0.01	0	0.01
Cp2 클래스	자산운용사		11	0.12	12	0.12
	판매회사		15	0.15	16	0.16
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		27	0.28	30	0.28
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	3	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	3	0.03	1	0.01
	증권거래세		1	0.01	1	0.01
Cp2-E 클래스	자산운용사		19	0.12	20	0.12
	판매회사		12	0.08	13	0.08
	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		32	0.20	34	0.20
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	5	0.03	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	6	0.04	1	0.01
	증권거래세		1	0.01	1	0.01
I 클래스	자산운용사		42	0.12	41	0.12
	판매회사		3	0.01	3	0.01

W 클래스	펀드재산보관회사(신탁업자)		1	0.00	1	0.00
	일반사무관리회사		1	0.00	1	0.00
	보수합계		47	0.13	46	0.13
	기타비용		1	0.00	1	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	15	0.04	1	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	1	0.00	1	0.00
		합계	16	0.04	2	0.01
		증권거래세	3	0.01	2	0.01
	자산운용사		6	0.12	6	0.12
	판매회사		0	0.00	0	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		0	0.00	0	0.00
	일반사무관리회사		0	0.00	0	0.00
	보수합계		6	0.12	6	0.13
	기타비용		0	0.00	0	0.00
	매매 중개 수수료	단순매매중개수수료	2	0.03	0	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0	0.00	0	0.00
		합계	2	0.04	0	0.01
		증권거래세	0	0.01	0	0.01

* 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율

** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용으로서 매매·중개수수료는 제외한 것입니다.

▶ 총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드명칭	구분	해당 펀드		상위펀드 비용합산	
		총보수·비 용비율	매매·중개 수수료비율	합성총보수 ·비용비율	매매·중개수 료비율
트러스트공모주알파증권투 자신탁[채권혼합](운용)	전기	0.0058	0.1512	0.0058	0.1512
	당기	0.0061	0.0260	0.0061	0.0260
A 클래스	전기	1.1021	0.0000	1.1080	0.1472
	당기	1.1021	0.0000	1.1082	0.0262
Ae 클래스	전기	0.8021	0.0000	0.8080	0.1430
	당기	0.8021	0.0000	0.8083	0.0267
C 클래스	전기	1.3021	0.0000	1.3080	0.1477
	당기	1.3021	0.0000	1.3083	0.0263
Ce 클래스	전기	1.0621	0.0000	1.0680	0.1456
	당기	1.0621	0.0000	1.0682	0.0263
Cp 클래스	전기	1.1416	0.0000	1.1474	0.1487
	당기	1.1416	0.0000	1.1478	0.0260
Cp-E 클래스	전기	0.8221	0.0000	0.8279	0.1443
	당기	0.8221	0.0000	0.8283	0.0265
Cp2 클래스	전기	1.1221	0.0000	1.1280	0.1338
	당기	1.1221	0.0000	1.1283	0.0267
Cp2-E 클래스	전기	0.8122	0.0000	0.8180	0.1448
	당기	0.8122	0.0000	0.8183	0.0266
I 클래스	전기	0.5321	0.0000	0.5380	0.1781
	당기	0.5321	0.0000	0.5383	0.0246
W 클래스	전기	0.5020	0.0000	0.5079	0.1462
	당기	0.5020	0.0000	0.5082	0.0266

주 1) 총보수·비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수'와 '기타비용' 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총 보수·비용수준을 나타냅니다.

주 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

주 3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶ 매매주식규모 및 회전을

(단위 : 백만원, %)

트러스트공모주알파[채권혼합](운용)					
매수		매도		매매회전율	
수량	금액	수량	금액	해당기간	연환산

112,541	1,342	92,371	3,490	26.41	104.80
---------	-------	--------	-------	-------	--------

주) 해당 운용기간 중 매도한 주식금액의 총액을 그 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가액으로 나눈 비율

▶ 최근 3 분기 매매회전을 추이

(단위 : %)

트러스트공모주알파[채권혼합](운용)		
2021년 09월 11일 ~ 2021년 12월 10일	2021년 12월 11일 ~ 2022년 03월 10일	2022년 03월 11일 ~ 2022년 06월 10일
93.49	52.13	26.41

※ 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료 및 증권거래세로 인해 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드비용이 증가합니다.

7 동일한[해당] 집합투자업자가운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

▶ 투자현황

해당사항 없음

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

(1) 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

- 공모주 투자위험: 이 투자신탁은 운용전략에 따라 공모주에 투자하며, 공모주(새로이 기업공개가 되는 주식)는 기존의 주식보다 큰 가격변동성을 지녔으며, 한정된 물량 하에 시장 참여자들의 경쟁으로 유리한 가격에 그리고 충분한 물량을 취득하기 어려울 수 있습니다. 또한 유리한 가격과 더 많은 물량을 확보하기 위하여 일정기간 매도금지 규정(Lock-up)에 종속될 수 있으며, 이 기간 동안 추가적인 가격상승으로 인해 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 유동성 위험: 증권시장규모 등을 감안할 때 투자신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 투자신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다.

- 시장위험 및 개별위험: 투자신탁재산을 주식, 채권 및 파생상품 등에 투자함으로써 주식의 가격 변동, 이자율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 투자신탁재산의 가치는 투자대상종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동될 수 있습니다.

- 신용 위험: 이 투자신탁에서 투자하는 채권, 장외파생상품 거래 등에 있어서 발행회사나 거래상대방의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화 등에 따라 발행회사나 거래상대방의 신용등급 하락, 채무불이행, 부도발생 등으로 환매연기로 인한 기회비용 발생과 함께 투자원금 손실이 발생할 수 있습니다.

- 비교지수와 수익률 괴리 가능성: 이 투자신탁은 비교지수 수익률을 추종하는 인덱스 투자신탁이 아닙니다. 비교지수의 업종 구성 및 종목 비중과 차이가 발생할 수 있으며, 이에 따라 비교지수와 수익률 괴리 폭이 확대될 수 있습니다.

(2) 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

해당사항 없음

▶ 주요 위험 관리 방안

(1) 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

1. 유동성 위험 : 유동화일수 등 보유 종목의 시장매도 가능성을 지속적으로 모니터링하여 유동성 위험 발생 가능 종목에 대해 선제적으로 관리하고 있습니다.
2. 시장위험 : 자산별 편입비, BM 대비 변동성, 듀레이션 등의 점검을 통하여 시장위험을 관리하고 있습니다.
3. 신용위험 : 투자 유니버스 관리를 통해 채무불이행 위험 및 신용등급 하락 위험이 높은 발행 주체의 채권은 투자를 제한하고 있으며 신용등급 변동 여부를 일일 모니터링하고 있습니다.
4. 파생상품투자위험 : 규약에 따른 파생상품 편입 한도 및 파생상품 위험평가액을 일일 산정하여 모니터링 하고 있습니다.
5. 기타위험 : 법규, 약관 및 규약 준수 여부를 상시 모니터링 하여 위반 사항에 대한 시정조치 및 재발방지 대책을 마련하고 있습니다.

(2) 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 과 수단 등

해당사항 없음

(3) 환매종단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

해당사항 없음

▶ 자전거래 현황

최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 12개월
0	0	0	396,675,000

▶ 최근 1년간 자전거래 발생 시 자전거래 사유, 관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차 등

[자전거래 사유]

- 2021년 7월 9일 트러스트다이나믹아시아증권투자신탁[주식혼합-파생형] (“이하 매도펀드”)가 소규모 펀드로 청산 되었습니다. 청산분배금 지급을 위한 자산처분과정에서 상기 자전거래 대상자산은 청산금 지급 기일까지 현금화가 불가하여, 자본시장법 시행령 제 87 조 1 항 3 호에 따라 자전거래를 통한 펀드 청산을 진행하였습니다.

[관련 펀드간 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차]

- 자전거래는 집합투자증권의 환매, 해지, 해산이 발생하거나 투자한도 등의 준수 목적 등에 한해서만 제한적으로 허용합니다.
- 자전거래 대상 종목/증권은 부실자산이 아니어야 하며, 당해 거래관련 집합투자증권 수익자의 이익을 해하지 않아야 하며, 자전거래에 의해 자산을 매수하는 집합투자기구의 규약 및 투자목적에 부합하여야 합니다.
- 자전거래를 시행하기 전, 운용역은 자전거래 리스트를 작성한 후 운용본부장 및 준법감시인 승인을 얻습니다.
- 자전거래 시 적용되는 가격은 자본시장법 시행령 제 260 조에 근거하여 책정하나, 투자자의 이익에 반하는 경우 집합투자재산평가위원회가 정한 가격으로 실시합니다.
- 자전거래가 발생한 후 관련 기록은 5년간 보관합니다.

▶ 주요 비상대응계획

당사는 위기상황에 효과적으로 대응하기 위해 다음과 같이 비상대응계획을 관리하고 있습니다.

- ① 시장 급변 또는 운용과정에서 이벤트 발생시 담당매니저는 CIO, 리스크팀, 컴플라이언스팀에 즉각 보고, 영향 및 대응방안 논의
- ② 리스크 팀장 또는 준법감시인이 대표이사(COO)에게 보고하고, 사안의 경중을 정하여 위험관리(실무)위원회 또는 투자전략위원회 소집 건의
- ③ 위원회는 사안에 대한 의견청취 및 검토를 진행한 후 최종적으로 이행계획을 각 부문에 지시
- ④ 리스크팀 또는 컴플라이언스팀은 위원회에서 정한 의결사항에 대한

이행계획을 모니터링하고 사후 보고

9 자산운용사의 고유재산 투자에 관한 사항

펀드명칭	트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]	
클래스	투자금액	수익률
-	-	-

공지사항

- 고객님의 가입하신 펀드는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장법에 의해 트러스트공모주알파증권투자신탁[채권혼합]의 자산운용회사인 트러스트자산운용(주)이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 기업은행의 확인을 받아 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.
- 수시공시에 대한 사항은 금융투자협회 전자공시 (인터넷 주소 <http://dis.kofia.or.kr>) / 펀드공시 / 수시공시를 참조하시기 바랍니다.

각종 보고서 확인

- 트러스트자산운용 : <http://www.trustonasset.com>, 02-6308-0500
- 금융투자협회 <http://dis.kofia.or.kr>